

# **PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2015-2017)



## **SKRIPSI**

Disusun dan Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

**KHOIRUN NISAK**

**B 200160115**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2020**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

Jl. A. Yani TromolPos 1 Pabelan, Kartasura Telp. (0271) 717417, Fax. 715448 Surakarta 57102

Website: <http://www.ums.ac.id> Email: [Ums@ums.ac.id](mailto:Ums@ums.ac.id)

---

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

Yang bertandatangan di bawah ini pembimbing skripsi tugas akhir.

Nama : Dra. Mujiyati., M. Si

Telah membaca dan mencermati skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2015-2017)**

Oleh:

**KHOIRUN NISAK**

**B 200 160 115.**

Penandatanganan ini berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 4 Juli 2020

Pembimbing Skripsi

  
(Dra. Mujiyati, M.Si)

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
(Studi empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2015-2017)**

Yang ditulis dan disusun oleh:

**KHOIRUN NISAK**

**B 200 160 115**




Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta Pada

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

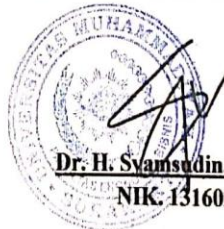
1. Dra. Mujiyati, M.Si  
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Zulfikar, SE, M. Si  
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. M. Abdul Aris, M.Si  
(Anggota II Dewan Penguji)

()  
()  
()

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



**Dr. H. Syamsudin, S.E., M.M**  
**NIK: 131602918**



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : KHOIRUN NISAK

NIM : B 200 160 115

Jurusan : AKUNTANSI

Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017).**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya buat ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan yang telah saya cantumkan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya akan pertanggungjawabkan sepenuhnya dan bersedia menerima sanksi dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Surakarta, 4 Juli 2020

Yang membuat pernyataan,

**KHOIRUN NISAK**

**B 200160115**

## MOTTO

*“ Berbagilah ilmu kepada orang lain walaupun sedikit ilmu yang kau punyai tetapi akan menjadikan keberkahan bagi hidupmu ”*

(Penulis)

*”Jika kamu ingin bahagia, terikatlah pada tujuan bukan orang atau benda”*

(Aristotle Onassis)

*“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar”*

(Q.S Ar-Rum: 60)

*“ Sesungguhnya urusan-Nya apabila Dia menghendaki sesuatu Dia hanya berkata kepadanya, “Jadilah!” Maka jadilah sesuatu itu”*

(Q.S Yaasin: 82)

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan nikmat karunianya hingga terselesainya skripsi ini. Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang telah selalu memberikanku hal terbaik dengan hidayah dan karunia-Nya.
2. Nabi Muhammad SAW, semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau, keluarga serta para sahabat.
3. Alm. Bapak Mahbub, beliau adalah bapak saya yang sangat saya cintai. Terima kasih telah mendidik saya dari kecil sampai saat ini dan telah berkerja keras untuk membiayai semua kebutuhan saya. Semoga Allah mebalas semua kebaikan beliau. Beliau tak akan tergantikan oleh siapa pun dan tak akan saya lupakan sampai kapan pun.
4. Ibu Risana, beliau adalah ibu saya yang sangat saya cintai dan wanita yang tegar. Terima kasih telah membesarkan saya dengan penuh rasa kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan, kesabaran dan selalu mendoakan saya selama ini tanpa saya meminta.
5. Kakakku Risma Fatimah, Miftakhul Jannah, Yis Andispa dan Indra Ari Wibowo, terima kasih telah memberikan semangat dan dukungan moril maupun finansial untuk saya yang tak akan pernah saya lupakan.

6. Ponakan saya Nirmala Qonita Daniyatillah dan Rayhan Yusuf Ar rasyid yang telah menghibur saya disaat saya bosan, sedih, capek sehingga dapat membalikan semangat saya dalam menyusun skripsi.
7. Pembimbing skripsi saya, Ibu Dra. Mujiyati, M.Si terima kasih telah sabar membimbing, mengarahkan dan membantu saya dalam mengusun skripsi dari awal sampai selesai.
8. Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis terutama untuk dosen prodi akuntansi terima kasih telah memberikan ilmu kepada saya dengan ikhlas dan pengalaman.
9. Sahabat SMPku Mentari, Puti, Dhyta, Yusti, Danik, Via yang telah memberikan semangat, motivasi dan menemani saya dikala saya bosan dirumah selama pandemi corona ini.
10. Sahabat-sahabatku Ecik, Risty, Kade, Mega, Wena, Via yang telah menemani saya dari awal kuliah sampai saat ini. Terima kasih atas semangat, motivasi, perhatian, canda tawa dan kenangan indah lainnya. Semoga kelak kita selalu menjaga tali silaturahmi persahabatan sampai tua nanti.
11. Edwin Tito Nur Kuncoro yang telah memberikan semangat, motivasi dan menemani saya selama awal menulis skripsi, ujian komprehensif sampai akhir sidang skripsi.
12. Teman-teman kelas C Akuntansi 2016, teman-teman seperbimbingan dan semua teman-temanku yang telah menyumbangkan bantuan doa dan semangat dari awal hingga akhir yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Wr.Wb*

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah saya panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya serta memberikan kekuatan, ketabahan, kemudahan dan kedamaian berfikir. Sholawat serta salam yang senantiasa tercurah pada junjungan Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **"PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017)"**.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari sepenuhnya tanpa adanya bimbingan, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak akan mampu melaksanakan skripsi ini dengan baik. Maka dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, bimbingan, petunjuk, ridho dan kasih sayangmu yang tak henti-hentinya engkau limpahkan kepadaku.
2. Nabi Muhammad Shallallahu'alaihi Wassalam, semoga shalawat dan salam



selalu tercurah kepada Beliau, keluarga serta para sahabat.

3. Bapak Prof. Dr. Sofyan Anif, M.Si., selaku rector Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Syamsyudin, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE, M.Si., selaku Ketua Prodi Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Ibu Dra. Mujiyati, M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan tulus dan sabar telah memberikan banyak masukan, waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
7. Bapak dan ibu dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
8. Seluruh staff karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan kelancaran bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
9. Teman-teman Akuntansi angkatan 2016 yang saling memotivasi dan memberikan semangat selama menimba ilmu di Universitas Muhammadiyah Surakarta.

10. Untuk almamaterku tercinta, Universitas Muhammadiyah Surakarta, terimakasih mengijinkanku berkembang dan menjadi seorang yang lebih baik, untuk segala kenangan, untuk ilmu pendidikan yang telah kau beri.

Semua pihak yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu, terimakasih atas dukungannya dan bantuannya yang tulus serta doa yang diberikan kepada penulis selama ini demi kelancaran dalam pembuatan skripsi ini. Akhirnya pada Allah SWT semua amal baik tersebut penulis kembalikan, semoga Allah SWT membalas semua kebaikan mereka yang telah diberikan kepada penulis baik moril maupun materiil dengan balasan yang berlipat ganda.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh sebab itu kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat kami apresiasi. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

***Wassalamu'alaikum Wr.Wb***

Surakarta, 4 Juli 2020

Penulis

Khoirun Nisak

B 200160115

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK .....	xv
ABSTRACT .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	12
A. Landasan Teori.....	12
1. Teori Sinyal (Signaling Theory).....	12
2. Nilai Perusahaan .....	15
3. Jenis-Jenis Nilai Perusahaan .....	17
4. Kinerja Keuangan .....	18
5. Profitabilitas .....	19
6. Leverage.....	22
7. Ukuran Perusahaan .....	24
8. Kategori Ukuran perusahaan. ....	26

9. Kebijakan Dividen .....	27
10. Macam-macam Kebijakan Dividen.....	31
11. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen .....	32
B. Penelitian Terdahulu .....	34
C. Model Penelitian .....	36
D. Pengembangan Hipotesis.....	37
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	37
2. Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan .....	38
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan .....	39
4. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan .....	40
BAB III METODE PENELITIAN .....	42
A. Jenis Penelitian.....	42
B. Populasi dan Sampel Penelitian .....	42
C. Metode Pengumpulan Data.....	43
D. Jenis dan Sumber Data .....	44
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	45
1. Variabel Dependen .....	45
2. Variabel Independen .....	45
F. Metode Analisis Data .....	48
1. Uji Statistik Deskriptif .....	48
2. Uji Asumsi Klasik.....	48
G. Analisis Regresi Linier Berganda .....	51
H. Uji Ketepatan Model .....	51
1. Uji Statistik t.....	51
2. Uji Statistik F.....	52
3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	52
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....	53
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	53
B. Analisis Data.....	54
1. Statistic Deskriptif .....	54

2. Uji Asumsi Klasik.....	56
a. Uji Normalitas .....	56
b. Uji Multikolinieritas .....	58
c. Uji Autokorelasi.....	59
d. Uji Heteroskedastisitas .....	60
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
4. Uji Ketepatan Model.....	62
C. Pembahasan .....	66
1. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan. ....	66
2. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap nilai perusahaan. ....	67
3. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.....	68
4. Pengaruh kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. ....	68
BAB V PENUTUP .....	71
A. Simpulan.....	71
B. Keterbatasan Penelitian .....	72
C. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA .....	74
LAMPIRAN .....	78

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Pengambilan Sampel Penelitian.....	53
Tabel 4.2 Statistic Deskriptif.....	55
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	57
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	58
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	61
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	63
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	64
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	65

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Proses Pengambilan Sampel Observasi.....	78
Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	78
Lampiran 3 Tabel Data Penelitian .....	80
Lampiran 4 Statistic Descriptive .....	84
Lampiran 5 Uji Normalitas .....	84
Lampiran 6 Uji Multikolinieritas .....	85
Lampiran 7 Uji Autokorelasi.....	85
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas .....	85
Lampiran 9 Uji Regresi Linier Berganda.....	86
Lampiran 10 Uji t.....	86
Lampiran 11 Uji F .....	86
Lampiran 12 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ).....	87

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan dan kebijakan dividen mempengaruhi nilai perusahaan terhadap perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Jenis penelitian yang digunakan yaitu penelitian kuantitatif yang menggunakan data sekunder yaitu annual report yang diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Sampel dalam penelitian ini sebanyak 132 perusahaan selama tiga tahun, kemudian terdapat data outlier selama waktu pengolahan sebanyak 19 perusahaan. Jadi total sampel penelitian ini sebanyak 113 perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas, *leverage* dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci:** Profitabilitas, *Leverage*, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen, Nilai Perusahaan.



## **ABSTRACT**

This study aims to determine whether profitability, leverage, the size of the company and the dividend policy affect the value of the company towards manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2017. This type of research is quantitative research that uses secondary data, namely annual reports obtained from [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The samples in this study were 132 companies for three years, then there were outlier data during the processing time of 19 companies. So the total sample of this research are 113 companies. The results of this study indicate that profitability, leverage, company size have a significant effect on firm value while dividend policy has no significant effect on firm value.

**Keywords:** Profitability, Leverage, Company Size, Dividend Policy, Company Value.